

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 25520121152112

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

跨国公司在东盟

国家非股权投资研究

Study on the Non-equity Investment
of Transnational Corporation in ASEAN

殷 婷

指导教师姓名: 王 勤 教 授

专 业 名 称: 世 界 经 济

论文提交日期: 2015 年 月

论文答辩时间: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2015 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

随着经济全球化和生产国际化的发展，国际产业分工迅速发展和深化，生产要素的跨国界流动不断扩大和加速。国际生产已不仅仅局限于国际直接投资(FDI)和进出口贸易，非股权投资方式的重要性日益突出。联合国贸易和发展会议发布的《世界投资报告(2011)》指出，近年来，国际生产与投资呈现出新的趋势，非股权投资在国际投资中所占比重越来越大。2010年，全球范围内跨境非股权投资产生的销售额超过2万亿美元，其中绝大多数来自于发展中国家。同时，非股权投资为发展中国家创造了大约1400-1600万个工作岗位。

正是基于这一国际背景，本文选取东盟国家的非股权投资作为研究对象，运用经验总结法、对比分析法和案例分析法等研究方法，对已有的学术成果进行经验总结，对非股权投资不同形式的特点及其功能进行详细阐述，对东盟国家非股权投资的现状、影响因素和经济效应进行实证研究。

本文借鉴和吸收当代非股权投资的相关理论，从“跨国公司非股权投资”视角，阐述跨国公司在东盟国家的投资动态和发展态势，探讨东盟各国关于非股权投资的法律、制度和能力建设等方面的政策因素，论证非股权投资对东盟国家就业、价值增值和产业结构等方面产生的短期效应和长期效应。最后，本文结合东盟国家的相关经验与中国企业跨国非股权投资的现状，从国家宏观层面和企业微观层面两个方面，分析中国企业对外非股权投资过程中所遭遇的障碍因素，并提出相应的对策建议。

关键词：东盟；跨国公司；非股权投资

Abstract

With the development of global economy and international production, international industrial division is rapidly developing and deepening, and the cross-border movement of production factors continues to expand and accelerate. At present, international production is not only focus on foreign direct investment (FDI) or trade, but also realizing the significance of the non-equity investment gradually. “Word Investment Report 2011” released by United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD) pointed that, international production and international investment are showing a new trend, that the proportion of the non-equity investment in international investment is growing up in recent years. In 2010, sales of global cross-border non-equity investment were more than 2 trillion dollars, and most of them was from developing countries. Meanwhile, non-equity investments has created approximately 1.4 million to 1.6 million jobs for developing countries.

Based on this international background, this paper selected non-equity investment in ASEAN as the research object, and used some research methods, such as experience method, case study method and comparative analysis method, to summarize the existing academic achievements. Moreover, this paper described the features and functions of different forms of non-equity investment, and then made a empirical analysis to study the situation, factors and economic effects of non-equity investments in ASEAN.

On the base of the contemporary related theories of non-equity investment, this paper expounded the dynamic investment and development trend of transnational corporations in ASEAN from the perspective of the “non-equity investment of transnational corporation” . In addition, this paper explored policy factors of laws, systems and capacity buildings on non-equity investment of ASEAN countries, that was to demonstrate short-term effects and long-term effects of non-equity investment in employment, value added and industrial structure in ASEAN. Finally, this paper

combined the experience of ASEAN countries and the status of transnational non-equity investment of Chinese corporations, which was on the perspective of the nation and the enterprise to analyze the obstacle factors faced on Chinese corporations to take transnational non-equity investment, and to propose appropriate suggestions.

Key words: ASEAN; Transnational Corporation; Non-equity Investment

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景和意义	1
第二节 国内外文献综述	3
第三节 研究思路、创新点和不足	6
第二章 当代非股权投资理论	9
第一节 非股权投资的形式与特点	9
第二节 影响跨国公司非股权投资选择的因素	15
第三章 跨国公司在东盟国家非股权投资的现状	22
第一节 东盟国家吸引非股权投资的概况	22
第二节 东盟国家有关非股权投资的现状	25
第三节 非股权投资在东盟国家发展的决定因素与趋势	28
第四章 东盟国家有关非股权投资的政策	34
第一节 与非股权投资相关的法律与政策	34
第二节 为加强国内生产能力建设的政策	38
第三节 为解决负面影响的政策	41
第五章 非股权投资对东盟国家的效应	44
第一节 非股权投资对东盟国家的短期影响	44
第二节 非股权投资对东盟国家的长期影响	47
第六章 对中国企业跨国非股权投资的启示与建议	50
第一节 基于国家层面的宏观对策	50
第二节 基于企业层面的微观对策	52
参考文献	55
致谢	61

Contents

Chapter 1	Introduction.....	1
Section 1	Background and Significance of the Topic.....	1
Section 2	Literature Review	3
Section 3	Research Framework, Innovation Pionts and Deficiencies.....	6
Chapter 2	Contemporary Theories of Non-equity Investment	9
Section 1	Forms and Characteristics of Non-equity Investment.....	9
Section 2	Influence Factors of Non-equity Investment.....	15
Chapter 3	Non-equity Investment Status in ASEAN	22
Section 1	Overview of Non-equity Investment in ASEAN	22
Section 2	Non-equity Investment Status in ASEAN	25
Section 3	Factors and Trends of Non-equity Investment in ASEAN.....	28
Chapter 4	Related Policies of Non-equity Investment in ASEAN...34	
Section 1	Related Laws and Policies of Non-equity Investment.....	34
Section 2	Policies to Strengthen the Domestic Production Capacity	38
Section 3	Policies to Solve the Negative Effects.....	41
Chapter 5	Effects of Non-equity Investment in ASEAN	44
Section 1	Short-term Effecs of Non-equity Investment in ASEAN	44
Section 2	Long-term Effecs of Non-equity Investment in ASEAN.....	47
Chapter 6	Suggestions for Chinese Transnational Investment	50
Section 1	Macro-measures Based on National Level	50
Section 2	Micro-rmeasures Based on Enterprise Level.....	52
References		55
Acknowledgement		61

第一章 导论

非股权投资作为国际投资的一种方式,是跨国公司进行对外投资的重要选择。非股权投资模式有利于强化东道国潜在的生产能力,为东道国创造显著的发展效益,其中对发展中国家的影响尤为明显。作为全球最大的发展中国家区域化组织,东盟国家的非股权投资成为本文的研究主题。

第一节 研究背景和意义

非股权投资起源于 20 世纪 60 年代,到 70 年代逐渐被采用,80 年代以来发展迅速,被跨国公司视为规避跨国投资风险最有效的方法。当前,随着经济全球化和生产国际化的发展,国际分工和生产要素的跨国流动不断扩大,国际生产与投资也呈现出一系列新的趋势:非股权经营模式(Non-equity Mode,简称 NEM)

^① 在国际投资中所占比重越来越大,全球价值链的概念在国际生产中也备受重视。据联合国贸易和发展会议(United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD)估算,2010 年全球范围内跨境非股权经营模式的销售额超过 2 万亿美元。其中,合同制造与服务外包贡献了 1.1-1.3 万亿美元,特许经营额为 3300-3500 亿美元,技术许可经营总额为 3400-3600 亿美元,管理合同总额达到 1000 亿美元,订单农业遍布 110 多个国家。^② 近来,这种趋势更加明显,非股权经营模式的增长速度均高于其所在行业的总体增长水平。

非股权经营模式即非股权投资^③,自 20 世纪 70 年代以来就被作为一种国际市场进入方式而被广泛使用。这种方式可以使跨国投资者避开设立新厂或者收购国外企业所需的麻烦且不易成功的程序,而使用相对简单的程序让双方受益。对于发展中国家或新兴经济体的东道国而言,非股权投资能够为它们带来更加显著

^① 非股权经营模式(NEM)指在诸如合同制造、服务外包、订单农业、特许经营、技术许可以及管理合同等国际生产中,跨国公司可以在不拥有东道国企业股权的情况下掌控这些企业的生产经营活动的经营模式。

^② UNCTAD. *World Investment Report 2011: Non-Equity Modes of International Production and Development*, New York and Geneva, 2011, pp. 124-125.

^③ 非股权投资,又称为“非股权安排”或者“非股权参与式国际直接投资”,实则是经济学和管理学、投资与生产领域相结合的一个概念,基于投资角度被称作非股权投资,基于经营管理角度被称作非股权经营模式,两者并无根本区别。因此,在本文两者并未加以区分。

的发展效益。世界投资报告数据显示,非股权投资方式在发展中国家创造了大约 1400-1600 万个工作岗位,其中,合同制造和服务外包模式在一些国家中创造的增加值甚至超过了当地 GDP 的 15%,在一些产业中,非股权投资行业出口额占到了该行业全球出口总额的 70%-80%。UNCTAD 认为,非股权投资模式有利于强化东道国潜在的生产能力,同时也提升了其国际竞争力。^①

然而,非股权投资同样存在许多风险,其中不稳定性是它的最大风险。非股权投资不如股权投资稳定,使得跨国公司对投资项目的控制权较小,可能遭受的违约风险比较大。同时,东道国的企业作为代工企业,通常处于生产价值链的低端,所获取的产品价值收益较低,再加上企业为追求低成本劳动力而可能造成的较恶劣的工作环境问题。

非股权投资对发展中国家的影响较大,2010 年,全球范围内跨境非股权投资产生的 2 万多亿美元的销售额中,绝大多数来自于发展中国家,同时也为发展中国家创造了大量工作岗位,解决其就业问题。^② 作为最大的发展中国家区域化组织,东盟国家拥有超过 6.2 亿的总人口,近五年来 GDP 年均增长率超过 5%,经济发展势头强劲。^③ 由此,大量的跨国企业纷纷将投资目光投向东盟国家,采取了灵活多样的非股权投资方式,为这些国家的技术进步、经济增长、人口就业等方面做出了较大贡献,同时,也为跨国企业自身打开了国际市场,提升了企业的国际竞争力。

目前,中国企业进行对外投资的步伐越来越快,但就其国际投资方式的选择上,我国的跨国企业一直倾向于选择内部化的投资方式(如跨国并购、绿地投资等)以加强企业对投资项目各个环节的控制权,而契约式的非股权投资一直没有得到企业的重视。非股权投资是一种合作经营方式,不需要资本或股本投资,双方合作的基础是合同与契约。适当的非股权投资与跨国并购或绿地投资相比,是一种成本低廉的企业对外投资方式,并且缓和了企业投资各方对争取掌握管理和控制实权的矛盾,从而使企业能集中优势资源实现自己的经营目标。^④ 非股权投资,以其结构形式多样化和易于被东道国接受的优势,可以使得我国企业更加灵

^① UNCTAD. *World Investment Report 2011: Non-Equity Modes of International Production and Development*, New York and Geneva, 2011, pp. 124-125.

^② UNCTAD. *World Investment Report 2011: Non-Equity Modes of International Production and Development*, New York and Geneva, 2011, pp. 126-127.

^③ ASEAN Secretariat. *Selected basic ASEAN indicators*. 2014.

^④ 孙亚南,丁洋.谈非股权战略联盟对我国企业的借鉴意义.商业时代,2007,(18):52-53.

活地进行跨国投资，切实实现中国企业“走出去”的发展战略目标。因此，本文研究跨国公司在东盟国家的非股权投资状况，以期为中国企业进行跨国非股权投资提供借鉴经验，具有十分重要的现实意义。

第二节 国内外文献综述

非股权投资是一种跨国投资方式的选择，国内外学者关于跨国投资或跨国经营模式的研究多数集中在股权式国际直接投资的探讨上，大量论著都是围绕股权投资展开，而关于非股权投资的研究实则甚少。为数不多的关于非股权投资的研究也大多是关于某一特定非股权投资方式(如服务外包、特许经营、技术许可等)的相关方面展开，或是仅仅分析非股权投资的某一方面内容，亦或是将非股权投资与股权投资进行比较分析，研究两种不同模式的各自特点、适用范围、优劣势或异同处。

关于非股权投资的定义，是由早期管理学家们提出的“战略联盟”思想分解进化而来。美国“竞争战略之父”迈克尔·波特(1988)认为，企业与企业通过技术许可生产、营销协定、供给协定和合资企业等形式进行的长期结盟来形成联盟，但不是完全的合并，结盟的伙伴一起协调或合用价值链来扩展企业价值链的有效范围。^① Harrigan(1985)区分了合资与战略联盟，他认为合资是商业协议，是由两个或者更多的所有者创建一个独立的实体，而战略联盟是风险利益共享的契约协议，不是创立独立的公司。^② 这个概念后来发展到今天，就是所谓的以“是否拥有股权”将企业战略联盟划分为股权联盟与非股权联盟。从经济学的角度看，非股权投资是国际直接投资的一种非股权参与方式，是指跨国公司未在东道国企业中参与股份，而是通过与东道国企业签订有关技术、管理、销售、工程承包等方面的合约，取得对该东道国企业某种管理控制权的跨国投资方式。在2011年的《世界投资报告》中，联合国贸易和发展会议将非股权经营模式概括为在诸如合同制造、服务外包、订单农业、特许经营、技术许可以及管理合同等国际生产中，跨国公司可以在不拥有东道国企业股权的情况下掌控这些企业的生产经营活

^① 迈克尔·波特，夏忠华译。竞争优势[M]。北京：中国财政经济出版社，1988。

^② Harrigan, K.R. *Strategies for Joint Ventures* [M] . New York: Lexington Books, 1985.

动的跨国经营模式。^①同时,国内学者对非股权投资也有不同侧重面的定义。张璇(2004)对非股权投资的定义重点强调该投资不涉及股权的特点,认为跨国公司是通过利用对于股权没有直接联系的技术、管理、销售渠道等资源的控制来获取投资效益。^②闵远松(1999)的定义与UNCTAD的较为相近,他认为非股权投资是跨国公司不持有东道国企业股份,仅通过与该企业建立某些业务关系来取得一定程度的控制权,从而实现本公司经营目标的跨国投资行为。^③

在内容方面,与股权投资不同,非股权投资是一种不涉及股权参与的契约式投资方式,其涉及内容十分广泛。范爱军(1989)认为,非股权投资的主要形式有许可证合同、管理合约、交钥匙工程承包合同、销售协议、产品分成合同、经济合作、技术援助或技术咨询合约。^④Dunning(1988)认为,非股权投资实则是一种跨国企业间的契约模式,包括租赁、许可经营、特许经营和管理服务合同。^⑤联合国贸易和发展会议(2011)将非股权投资分为合同制造、服务外包、订单农业、特许经营、技术许可和管理合同这几种形式。^⑥

关于非股权投资形式的产生背景,学者主要围绕跨国公司进入方式的研究展开。20世纪60年代以前,跨国投资可采用的方式仅仅是股权投资而已,然而随着市场交易成本发生变革,股权投资模式的魅力逐渐下降。交易成本理论认为,跨国公司进行国际投资模式选择时是出于最小化交易成本的考虑,因此,当跨国公司股权投资模式的边际成本高于市场交易成本后,跨国公司就开始选择非股权投资模式。这完全符合亚当·斯密提出的“理性经济人”假定,也是非股权投资产生的经济基础和根本原因。^⑦范爱军(1989)认为非股权投资的出现与两个历史事件有关,一是60-70年代兴起的民族解放运动,很多发展中国家将跨国公司实行国有化制度却又无力独立经营,二是社会主义国家与资本主义国家对立的世界经济格局。这两点催生出非股权投资这种新的形式,是非股权投资产生的时代

^① UNCTAD. *World Investment Report 2011: Non-Equity Modes of International Production and Development*, New York and Geneva, 2011.

^② 张璇. 非股权安排在跨国经营中的运用[J]. 乡镇经济, 2004, (04): 39-41.

^③ 闵远松, 张艳萍, 周忠军. 跨国公司的非股权参与方式与我国企业重组方式的创新[J]. 经济问题探索, 1999, (11): 30-32.

^④ 范爱军. 非股权安排的兴起及应采取的对策[J]. 山东大学学报(哲学社会科学版), 1989, (03): 59-61.

^⑤ Dunning, J. H. *The Eclectic Paradigm of International Production: A Restatement and Some possible Extensions Alliance [J]*. *Journal of International Business Studies*, Vol. 23, No. 1, pp. 20-25, 1988.

^⑥ UNCTAD. *World Investment Report 2011: Non-Equity Modes of International Production and Development*, New York and Geneva, 2011.

^⑦ Williamson, S. D. *Costly monitoring, financial intermediation and equilibrium credit rationing [J]*. *Journal of Monetary Economics*, No. 18, pp. 159-179, 1986.

背景。^①

关于非股权投资形式的特点,大多数研究围绕与股权投资形式的对比研究展开。范爱军(1989)认为非股权投资与股权投资相比,具有独特的优越性:对投资国而言,可以获得当地资源、利用当地优势的同时还不受东道国政治经济条件的限制,形式灵活,易于实施,承担风险小,稳定性高,还有利于增加贸易出口;对东道国而言,非股权投资方式有利于多样化地引入外资、先进技术和管理经验,有利于生产工艺的改造和产业布局的升级,在一定程度上保护和促进了民族工商业的发展。^② 卢湛伟(2010)从战略联盟的角度分析,认为非股权战略联盟由于强调企业的协调和默契,双方处于平等且相互依赖的地位,因此具有初始投入和转置成本较低、政府政策限制不严格等优点。^③ 张卫国等(2004)则从投资国企业与东道国企业之间联盟信用度的研究视角,指出非股权投资行为双方间的相互信任会对降低交易费用、监督费用和促进交易灵活性等方面起到重要作用。^④ 在投资风险方面,张一弛、欧怡(2001)指出非股权投资方式对于投资目标企业的控制度不够高,容易面临过度传播、培养潜在竞争对手、损坏企业形象等投资风险。^⑤

关于跨国公司在东盟国家非股权投资的研究,大多数学者主要基于国别的视角和政府的视角,或侧重于非股权投资的某一特定形式和特定领域。例如,东盟国家的服务外包,马来西亚特许经营,新加坡科技研发合作,菲律宾服务外包,以及中国-东盟农业领域相互投资等。廖东声(2011)在东盟与中国农业领域相互投资的研究中,阐述了东盟与中国农业领域相互投资的现状、政策效应和影响贡献,指出东盟与中国农业投资合作的形式日趋多样化,主要有政府间的互访和交流,签署涉及农业投资的协议,举办农业技术人员培训、农业技术交流与示范合作等。^⑥ 卢文雯(2014)探讨了中国企业与东盟国家在国际工程承包方面的非股权投资合作,阐述中国企业在东盟国家开展工程承包合作的现状,指出东盟国家巨大的工业化需求和中国企业具备的竞争优势是推动中国企业对其进行非股

^① 范爱军. 非股权安排的兴起及应采取的对策[J]. 山东大学学报(哲学社会科学版), 1989, (03): 59-61.

^② 范爱军. 非股权安排的兴起及应采取的对策[J]. 山东大学学报(哲学社会科学版), 1989, (03): 59-61.

^③ 卢湛伟. 小议非股权战略联盟[J]. 价值工程, 2010, (11): 28-31.

^④ 张卫国, 陈学梅, 胡大江, 吴丙山. 非股权战略联盟信任度的分析[J]. 重庆大学学报(自然科学版), 2004, (05): 136-137.

^⑤ 张一弛, 欧怡. 企业国际化的市场进入模式研究述评[J]. 经济科学, 2001, (04): 11-13.

^⑥ 廖东声. 中国-东盟农业领域相互投资问题研究[M]. 北京: 经济管理出版社, 2011.

权投资的主要动因。^① 从国别角度看, 由于东盟各国的资源禀赋、劳动力水平、政策制度安排以及经济发展水平的不同, 非股权投资的不同形式在不同国家的发展程度也不尽相同。李毅(2005)认为, 马来西亚的技术发展战略, 包括加大研发投入比例、制定多媒体走廊研发基金计划、鼓励私营企业研发活动以及提供研发优惠政策等内容, 是促进马来西亚技术进步、推动马来西亚与国外企业进行研究和开发(R&D)模式合作的主要因素。^② 关于菲律宾的非股权投资研究, 大多数学者主要集中于菲律宾服务外包产业的发展。Antonio and Padojinog(2004)阐述了菲律宾服务外包发展的现状, 提出菲律宾政府的政策支持、鼓励措施以及劳动力的比较优势是菲律宾服务外包发展的主要原因, 探讨服务外包产业发展对菲律宾产业结构变迁的影响。^③ Neolt(2006)认为, 菲律宾拥有数量较多、质量较高以及平均工资水平相对较低的劳动力, 是促进菲律宾服务外包行业快速发展的主要竞争优势, 菲律宾人熟练的英语水平是呼叫中心发展的基础。^④ James and David(2007)则对菲律宾服务外包发展面临的挑战进行研究, 提出该行业可能会面临数据隐私和数据安全等风险, 政府应该完善并制定相关法律法规, 保障用户信息安全, 促进外包行业稳定发展。^⑤

第三节 研究思路、创新点和不足

本文依据非股权投资理论, 结合世界经济发展形势, 选取跨国公司在东盟国家的非股权投资作为研究对象, 并结合中国企业跨国非股权投资的现状, 提出相关的对策建议。

一、研究思路

本文的研究框架如下:

第一章, 导论。阐述本文选题的现实背景和依据, 立足国际经济形势发展的

^① 卢文雯. 论中国企业与东盟四国工程承包合作[J]. 创新, 2014, (04): 60-62.

^② 李毅. 马来西亚技术发展战略的演变与评价——兼论 R&D 发展模式的转变[J]. 南洋问题研究, 2005, (04): 32-36.

^③ Antonio, Padojinog. *IT-Enabled Services in the Philippines: Prospects and Issues [R]*. The Tokyo Club Foundation for Global Studies Conference on Innovation and Promotion Policies for the Service Sector in Asia held in Tokyo, Japan, 2004.

^④ Neolt. *Research Summary: Offshore and Nearshore ITO and BPO Salary Report [A]*. Offshore Insights Market Report Series 4, 2006.

^⑤ James, David. *Government Regulated Data Privacy: the Challenge for Global Outsourcer [J]*. Georgetown Journal of International Law, 2007.

现实情况，对国内外相关领域的学术文献进行梳理、归纳和总结，提出本文的研究思路、创新点与不足。

第二章，当代非股权投资的理论简述。阐述非股权投资的具体形式和对应的功能，介绍合同制造、服务外包、特许经营、许可证合同等几种主要的非股权投资形式的定义、特征、各自适用的范围以及使用的优缺点等内容。

第三章，跨国公司在东盟国家非股权投资的现状分析。本章立足东盟国家的现实情况，对非股权投资的总体规模、各分类形式的发展现状进行阐述说明。同时，选取印尼、马来西亚和菲律宾三国的案例，基于东道国角度，对非股权投资发展的决定因素进行归纳分析，指出其未来发展的新态势和新商机。

第四章，东盟国家有关非股权投资的政策探讨。本章从相关法律政策、国内生产能力建设、解决潜在的负面影响三个方面，总结东盟国家为吸引跨国公司非股权投资所提供的政策和制度保障，并加以例证分析。

第五章，非股权投资对东盟国家的效益论证。本章从非股权投资对东盟国家的短期影响和长期影响两个方面进行阐述，并加以实际案例进行佐证。其中，非股权投资对东盟国家的短期影响涉及对就业和工作环境的影响、对进出口贸易的影响，以及对东道国获取价值增值的影响；而长期影响则表现在非股权投资对东盟国家社会、文化和环境方面的影响、对技术进步的影响，以及对其产业结构的影响。

第六章，对中国企业跨国非股权投资的启示与建议。本章基于国家宏观层面和企业微观层面两个视角，分别探讨中国企业在对外非股权投资过程中所遭遇的障碍因素，并提出相应的对策建议。

二、本文的创新点

关于跨国公司在东盟国家非股权投资的研究仍处于起步阶段，现有的著作和论述较少。本文的研究运用了当代非股权投资的理论，吸收了国际经济组织相关的研究报告，在研究视角、研究内容和研究方法上均有所创新。

在研究视角上，国内外学者关于非股权投资的研究多数是基于定性的理论分析，探讨非股权投资的方式、内容、影响因素和实现路径等问题，较少会结合实证进行分析。少数的关于非股权投资的实证研究也多数是基于跨国企业的角度，分析其进行对外非股权投资的动因及其效应；或是基于发达国家的角度，分析其

跨国公司进行全球战略扩张等问题。针对发展中国家非股权投资的研究少之甚少，本文选取东盟国家为研究视角，结合东盟国家吸引非股权投资的现状，阐述非股权投资在东盟国家发展的决定因素与趋势，同时总结了东盟国家关于非股权投资的法律、制度及能力建设等方面的政策支持，分析出非股权投资对东盟国家就业、价值增值及产业结构等方面产生的短期效应和长期效应。

在研究内容上，国内外学者关于跨国投资或是跨国经营模式的研究多数集中在国际直接投资（FDI）等股权式投资的探讨上，大量的观点和研究成果都是围绕股权投资展开，而关于非股权投资的研究实则甚少。在为数不多的关于非股权投资的研究中，大多数研究是关于非股权投资某一特定的非股权投资方式（如服务外包、特许经营、技术许可等）的相关方面展开，或是仅仅分析非股权投资的某一方面内容（如特征、功能或影响等），或是将非股权投资与股权投资进行比较分析，研究两种不同模式的各自特点、适用范围、优劣势或异同处。本文结合非股权投资理论，对九种主要的非股权投资形式及其功能进行详细阐述，同时基于东道国与跨国公司两个角度分别分析出跨国公司进行非股权投资选择的影响因素。

在研究方法上，本文运用经验总结法、对比分析法和案例分析法等研究方法。本文运用经验总结法，对已有的研究成果进行经验总结，对非股权投资的方式、特点、选择因素、影响与效益等多方面进行理论梳理并加以总结和延伸；运用对比分析法，对非股权投资与其他投资方式、不同非股权投资方式之间进行对比，分析出非股权投资不同形式的功能特点；运用案例分析法，对东盟国家吸引非股权投资的现状与趋势、各国的政策制度进行相关案例分析。

三、本文的不足

由于本人能力有限，涵盖非股权投资项目的统计资料较少，加之东盟国家的数据资料较为零散，使得最初设想的建立有关指标体系的想法被迫搁浅。鉴于此，本文在数据整合上不够全面，也没有建立起相应的实证模型。尽管如此，本人仍然希望此文可以起到一个抛砖引玉的作用，引起更多学者对东盟国家乃至发展中国家非股权投资问题的关注。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”. Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库